

# TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING SEPTEMBRE 2017 (données au 29/09/2017)

VL : 182,25 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 17,43 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR\*

DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909747

\*A compter du 01/07/13, les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Talence Opportunités est un fonds qui investit dans une sélection de grandes valeurs françaises, sans contrainte de secteurs. La stratégie d'investissement repose sur les anticipations de marché et les thématiques définies par la gestion, en privilégiant l'analyse fondamentale des sociétés. Le fonds est géré de manière active, afin de profiter des opportunités de marché et vise à délivrer à long terme une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 NR (dividendes réinvestis).

## PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Opportunités AC	5,7	12,2	23,0	27,5	96,5	82,2
CAC 40 NR	4,9	11,8	22,5	29,6	74,8	70,4

### Performances annuelles

(en %)	2016	2015	2014	2013	2012
Talence Opportunités AC	3,7	11,2	5,8	35,9	12,5
Indice de référence	7,7	10,9	1,7	18,6	15,2

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Faurecia SA	20,2	2,4	Orange SA	-2,9	3,4
Rexel SA	16,7	2,3	Veolia Environnement SA	-0,8	3,6
Arkema SA	13,7	2,8	ArcelorMittal SA	0,0	3,6
Coface SA	13,5	2,5	Atos SE	0,0	0,1
Renault SA	11,8	3,4	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0,0	0,1

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Après quatre mois de consolidation, les marchés européens sont enfin parvenus à sortir du canal baissier dans lequel ils évoluaient, grâce au soutien de Wall Street et à un arrêt de la hausse de l'euro. La durée relativement longue de cette consolidation a donné de la vigueur au rebond, permettant une hausse de 4,9% sur l'indice CAC 40. Le marché s'est en particulier montré très solide face aux événements extérieurs, tels que l'escalade des tensions entre les Etats-Unis et la Corée, le passage d'ouragans dévastateurs ou encore les résultats mitigés des élections allemandes. La FED a quant à elle confirmé la normalisation très graduelle de sa politique monétaire, ce que les investisseurs ont apprécié.

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 5,66% en septembre, soit une surperformance de 0,76 points par rapport à son indice de référence. Il profite de son exposition majoritaire aux valeurs cycliques, en particulier des bonnes performances du secteur automobile (**Faurecia**, **Renault**, et **Valéo**), du rebond de **Rexel** et des progressions d'**Arkéma** (chimie), et de **Coface**, valeur en pleine recovery. A l'inverse, on notera une contreperformance sur **Orange** et des prises de bénéfices sur **Arcelormittal** dans le sillage des prix du minerai de fer.

Concernant les mouvements, nous avons opéré plusieurs arbitrages, avec des ventes ou allègements sur **Scor**, **L'Air Liquide**, **Publicis**, **Carrefour**, et **Orange**, au profit de titres bénéficiant selon nous d'un meilleur « momentum » à court terme. Nous avons ainsi renforcé **Vinci**, **Thales**, **Eramet**, et **Sanofi** (en retard), et initié de nouvelles positions sur **Atos** et **LVMH**. Dans une optique contrariante, nous avons également profité du recul de **Sodexo** pour prendre position et renforcé **Rexel** dans ses points bas.

# TALENCE OPPORTUNITES

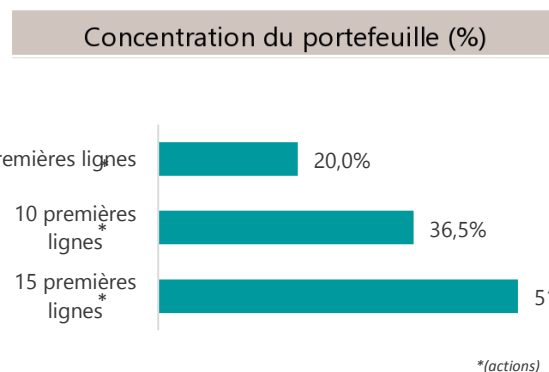
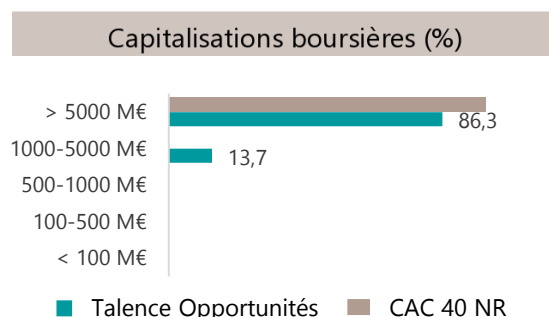
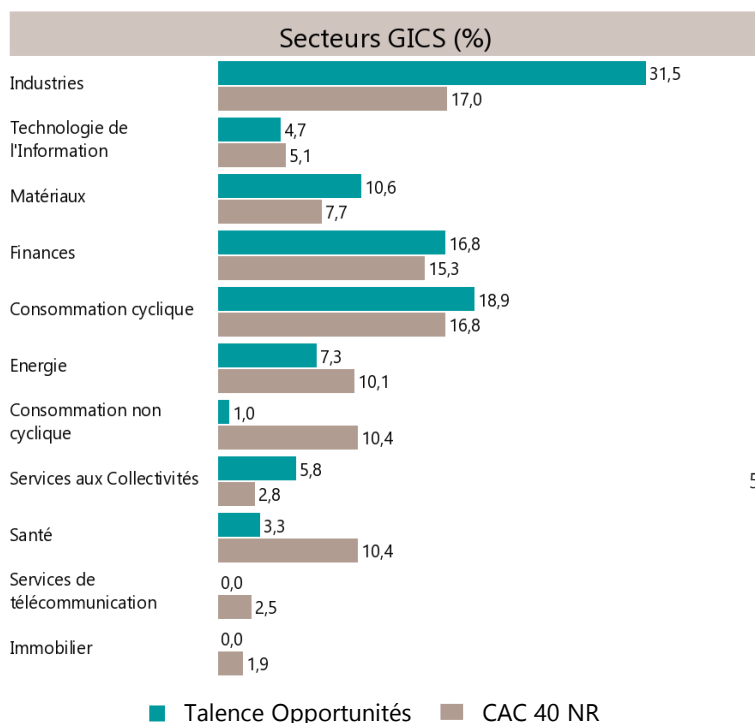
REPORTING SEPTEMBRE 2017 (données au 29/09/2017)



TALENCE  
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	38	Volatilité du fonds	12,3%
Total SA	5,9	Exposition actions (%)	100,0	Volatilité de l'indice	11,6%
Credit Agricole SA	3,7	Capitalisation (Mds €)*	14,6	Alpha	0,0
Renault SA	3,6	PER 2017*	14,1	Bêta	1,0
Compagnie de Saint-Gobain SA	3,4	Rendement net (%)*	2,3	Tracking error	3,0
Veolia Environnement SA	3,4	<i>*Médians pondérés</i>		Ratio de Sharpe	2,1

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0010909747 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 30/06/2010 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 6/7 <b>Catégorie MorningStar</b> : Actions France Grandes capitalisations <b>Catégorie AMF</b> : Actions françaises <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valoration</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15  <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2.35% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC 40 Net Total Return (dividendes réinvestis) <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : néant	Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion. Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
<b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		